



Санкт-Петербургский
государственный университет
экономики и финансов

Финансы

УЧЕБНИК

Под редакцией профессоров
М. В. Романовского и **О. В. Врублевской**

3–е издание,
переработанное и дополненное

*Рекомендовано Министерством образования
Российской Федерации
в качестве учебника для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим специальностям*

МОСКВА • ЮРАЙТ • 2011

УДК 336 (075.8)

ББК 65.261я73

Ф59

Учебник подготовлен на кафедре финансов
Государственного образовательного учреждения
«Санкт-Петербургский государственный университет
экономики и финансов».

Рецензенты:

Казак А. Ю. — заведующий кафедрой «Финансы и кредит», доктор экономических наук, профессор Уральского государственного экономического университета;

Сергеев Л. И. — доктор экономических наук, профессор Балтийского института экономики и финансов.

Ф59 **Финансы** : учебник / под ред. проф. М. В. Романовского, проф. О. В. Врублевской. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт ; ИД Юрайт, 2011. — 590 с. — Серия : Основы наук.

ISBN 978-5-9916-1001-8 (Издательство Юрайт)

ISBN 978-5-9692-1048-6 (ИД Юрайт)

В учебнике раскрываются содержание финансов, их роль в обеспечении экономического роста и реализации социальной политики. Особое внимание уделяется новому осмыслению теории и практики управления государственным финансами в современный период развития рыночных отношений в России.

На материалах Минэкономразвития России, Минфина России, финансовых и налоговых органов субъектов РФ, практики финансовой деятельности организаций и учреждений рассмотрены: содержание и функции финансов, их роль в макрорегулировании экономики, налоговое регулирование, значение, финансирование и исполнение бюджета, а также современное состояние внебюджетного перераспределения финансовых ресурсов, финансы социальной сферы, финансы хозяйствующих субъектов, международные финансовые отношения.

Для студентов, обучающихся по специальностям: 080101(060100) «Экономическая теория», 080102(060600) «Мировая экономика», 080103(060700) «Национальная экономика», 080104(060200) «Экономика труда», 080105(060400) «Финансы и кредит», 080107(351200) «Налоги и налогообложение», 080109(060500) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080111(061500) «Маркетинг», 080116(061800) «Математические методы в экономике», 00301(351300) «Коммерция (торговое дело)», 080502(060800) «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», 080503(351000) «Антикризисное управление», 080505(062100) «Управление персоналом», 080506(062200) «Логистика и управление цепями поставок», 080507(061100) «Менеджмент организации», 080601(061700) «Статистика», 080115(350900) «Таможенное дело», 080300(522000) «Коммерция (бакалавр)», 080500(521500) «Менеджмент (бакалавр)», 080600(522200) «Статистика (бакалавр)», аспирантов, преподавателей экономических специальностей вузов, а также для всех, кто интересуется современной экономикой.

УДК 336(075.8)

ББК 65.261я73

ISBN 978-5-9916-1001-8

(Издательство Юрайт)

ISBN 978-5-9692-1048-6

(ИД Юрайт)

© Коллектив авторов, 2006

© Коллектив авторов, 2011, с изменениями

© ООО «ИД Юрайт», 2011

Оглавление

Аторский коллектив.....	7
Принятые сокращения.....	9
Предисловие.....	14

РАЗДЕЛ I

СОДЕРЖАНИЕ, ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ, ИХ РОЛЬ В МАКРОРЕГУЛИРОВАНИИ ЭКОНОМИКИ

Глава 1. Введение в теорию финансов.....	21
1.1. Понятие «финансы». Функции финансов.....	21
1.2. Финансовая система.....	32
1.3. Роль и статистика финансов в национальной экономике.....	38
1.4. Государственные финансы в западных экономических теориях макрорегулирования.....	42
<i>Контрольные вопросы и задания.....</i>	<i>58</i>
<i>Литература.....</i>	<i>58</i>
Глава 2. Генезис финансов России.....	60
2.1. Развитие российской финансовой науки.....	60
2.2. Финансовые реформы России в XX в.....	70
<i>Контрольные вопросы и задания.....</i>	<i>87</i>
<i>Литература.....</i>	<i>88</i>

РАЗДЕЛ II

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

Глава 3. Управление государственными финансами.....	91
3.1. Финансовая политика России в современных условиях.....	91
<i>Контрольные вопросы и задания.....</i>	<i>104</i>
3.2. Субъекты и структура органов управления государственными финансами.....	104
<i>Контрольные вопросы и задания.....</i>	<i>108</i>
3.3. Финансовое планирование и прогнозирование.....	108
<i>Контрольные вопросы и задания.....</i>	<i>112</i>
3.4. Государственный финансовый контроль.....	112
<i>Контрольные вопросы и задания.....</i>	<i>119</i>
<i>Литература.....</i>	<i>119</i>

Глава 4. Бюджет как основное звено финансовой системы ..	121
4.1. Бюджет в макроэкономическом регулировании	121
<i>Контрольные вопросы и задания:</i>	126
4.2. Бюджетное устройство и принципы бюджетной системы РФ ..	127
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	138
4.3. Основные характеристики федерального бюджета	138
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	149
4.4. Дефицит бюджета и его регулирование	149
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	156
4.5. Межбюджетные отношения	156
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	165
<i>Литература</i>	166
Глава 5. Бюджетный процесс	167
5.1. Составление проектов бюджетов	167
5.2. Рассмотрение и утверждение бюджетов	173
5.3. Исполнение бюджетов	176
5.4. Экономический анализ бюджетных показателей	182
5.5. Аудит эффективности расходов бюджета	187
5.6. Основные направления реформирования бюджетного процесса	191
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	202
<i>Литература</i>	203
Глава 6. Государственные внебюджетные фонды	205
6.1. Состав и назначение государственных внебюджетных фондов	205
6.2. Пенсионный фонд РФ (ПФР)	209
6.3. Фонд социального страхования РФ (ФСС)	212
6.4. Фонды обязательного медицинского страхования (ФОМС) ..	215
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	219
<i>Литература</i>	220
Глава 7. Налоговое регулирование экономики	222
7.1. Содержание налогов, налоговая политика	222
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	230
7.2. Общая характеристика налоговой системы современной России	230
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	255
7.3. Дискреционные меры налогового регулирования в условиях кризиса	256
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	262
<i>Литература</i>	263
Глава 8. Таможенные платежи	264
8.1. Таможенно-тарифная политика РФ	264

8.2. Система таможенных платежей.....	269
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	281
<i>Литература</i>	282
Глава 9. Государственный кредит	283
9.1. Содержание и функции государственного кредита	283
9.2. Классификация государственных займов.....	287
9.3. Управление государственным долгом.....	291
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	306
<i>Литература</i>	307
Глава 10. Финансы социальной сферы	308
10.1. Основные направления социальной политики России и ее финансовое регулирование	308
10.2. Общие принципы управления финансами в социальной сфере.....	313
10.3. Институциональное развитие социальной сферы.....	316
10.4. Планирование расходов бюджета на социальные цели	324
10.5. Внебюджетные источники финансового обеспечения социальных расходов	329
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	335
<i>Литература</i>	335

РАЗДЕЛ III

ВНЕБЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

Глава 11. Кредит и банки.....	341
11.1. Содержание, функции, классификация кредита	341
11.2. Коммерческие банки, их функции и операции	348
11.3. Основы организации банковского кредита	353
11.4. Обеспечение устойчивости банковской системы	357
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	369
<i>Литература</i>	370
Глава 12. Рынок ценных бумаг.....	371
12.1. Содержание, функции и инфраструктура рынка ценных бумаг.....	371
12.2. Основные финансовые инструменты рынка ценных бумаг	382
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	396
<i>Литература</i>	397
Глава 13. Страхование	398
13.1. Сущность, принципы и функции страхования.....	398
13.2. Страховое дело и его организация.....	402

13.3. Финансы страховой организации.....	409
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	414
<i>Литература</i>	414

РАЗДЕЛ IV

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Глава 14. Финансы организаций	419
14.1. Содержание и функции финансов организаций (предприятий)	419
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	428
14.2. Развитие принципов и инструментария управления финансами предприятий (корпораций)	428
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	446
14.3. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм.....	446
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	460
14.4. Финансы некоммерческих организаций	461
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	486
14.5. Общие принципы и теории корпоративных финансов.....	486
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	503
14.6. Инвестиционная деятельность организаций.....	503
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	513
14.7. Внутрифирменное финансовое планирование и контроль	513
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	528
<i>Литература</i>	528
Приложение к главе 14.....	530

РАЗДЕЛ V

ОРГАНИЗАЦИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫХ И КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Глава 15. Основы организации международных финансов....	539
15.1. Содержание международных валютно-финансовых и кредитных отношений.....	539
15.2. Субъекты международных финансовых отношений	545
15.3. Международные организации в системе мировых финансов .546	
15.4. Правовое регулирование международных валютно-финансовых и кредитных отношений	552
15.5. Валютная политика государства.....	557
15.6. Операции на международных валютных рынках	566
15.7. Операции на международном рынке денег и капитала.....	573
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	589
<i>Литература</i>	589

Авторский коллектив:

- Барабаш А. Я.**, старший преподаватель гл. 10: п. 1 (совм. с Поповой М. И.)
- Белоглазова Г. Н.**, профессор гл. 11: п. 4
- Беляева Т. П.**, доцент гл. 2; гл. 6
- Бочаров В. В.**, профессор гл. 14: п. 6
- Вассель Т. А.** гл. 5: п. 3 (совм. с Ивановой Н. Г.)
- Величко Л. А.**, доцент гл. 14: п. 3 (совм. с Романовским М. В.), п. 4
- Вострокнутова А. И.**, профессор гл. 12
- Врублевская О. В.**, профессор предисловие (совм. с Романовским М. В.); гл. 4: п. 1 (совм. с Ивановой Н. Г., Назаровым Н. Н.), п. 2; гл. 5: п. 4
- Гусева Н. М.** гл. 5: п. 5
- Донской М. М.** гл. 3: п. 4
- Евдокимова Н. А.**, доцент гл. 11: п. 1—3
- Иванова Н. Г.**, профессор гл. 4: п. 1 (совместно с Врублевской О. В., Назаровым Н. Н.) п. 5; гл. 5: п. 1—3 (совм. с Вассель Т. А.); гл. 7: п. 3 (совм. с Петуховой Р. А., Романовским М. В.)
- Канкулова М. И.**, профессор гл. 5: п. 6
- Косарева Т. Е.**, профессор гл. 7: п. 1, 2 (совм. с Юриновой Л. А.)
- Леонтьев В. Е.**, профессор гл. 14: п. 7 (совм. с Романовским М. В.)
- Лескова Н. Е.**, доцент гл. 1: п. 4
- Назаров Н. Н.**, профессор гл. 3: п. 2, 3; гл. 4: п. 1 (совм. с Врублевской О. В., Ивановой Н. Г.)

Петухова Р. А., доцент

Писклюкова Е. В., доцент

Попова Е. М., профессор

Попова М. И., профессор

Романовский М. В.,

профессор

Самонова И. Н., профессор

Скобелева И. П., профессор

Соловьев К. А., доцент

Тумарова Т. Г., профессор

Федосов В. А., доцент

Юринова Л. А., профессор

Янова С. Ю., профессор

гл. 7: п. 3 (совм. с Ивановой Н. Г., Романовским М. В.); гл. 8

гл. 9: п. 3

гл. 10: п. 4

гл. 10: п. 1 (совм. с Барабаш А. Я.), п. 2—3, 5

предисловие (совм. с Врублевской О. В.); гл. 1:

п. 1, (совм. со Юсифовым Ф. Г.), 3 (совм. со Скобелевой И. П.); гл. 3: п. 1;

гл. 7: п. 3 (совм. с Ивановой Н. Г., Петуховой Р. А.);

гл. 14: п. 1—4 (совм. с Величко Л. А.), п. 7 (совм.

с Леонтьевым В. Е.)

с Леонтьевым В. Е.)

гл. 14: п. 5

гл. 14: п. 5

гл. 1: п. 3 (совм. с Романовским М. В.)

гл. 9: п. 1, 2

гл. 9: п. 1, 2

гл. 15

гл. 4: п. 3, 4

гл. 7: п. 1, 2 (совм. с Косаревой Т. Е.)

гл. 7: п. 1, 2 (совм. с Косаревой Т. Е.)

гл. 13

Принятые сокращения

Органы власти и организации

АСВ — Агентство по страхованию вкладов РФ

Банк России — Центральный банк Российской Федерации

БМР — Банк международных расчетов

БРИК — аббревиатура от названий четырех стран: Бразилия, Россия, Индия и Китай

Всемирный банк — международная финансовая организация, созданная по итогам Бреттон-Вудской конференции 1944 г.

ВТО — Всемирная торговая организация

ЕБРР — Европейский банк реконструкции и развития

ЕИБ — Европейский инвестиционный банк

ЕС — Европейский союз

ЕСЦБ — Европейская система центральных банков

ЕЦБ — Европейский центральный банк

Казначейство России — Федеральное казначейство

МБРР — Международный банк реконструкции и развития

МВФ — Международный валютный фонд

Минобороны России — Министерство обороны Российской Федерации

Минобрнауки России — Министерство образования и науки Российской Федерации

Минфин России — Министерство финансов Российской Федерации

Минэкономразвития России — Министерство экономического развития Российской Федерации

МАР — Международная ассоциация развития

ММВБ — Московская межбанковская валютная биржа

МФК — Международная финансовая корпорация

НВА — Национальная валютная ассоциация РФ

ПФР — Пенсионный фонд РФ

Росфинмониторинг — Федеральная служба по финансовому мониторингу

Росфиннадзор — Федеральная служба финансово-бюджетного надзора

РФФИ — Российский фонд федерального имущества

ТФОМС — территориальные фонды обязательного медицинского страхования

ФАС России — Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации

ФНС России — Федеральная налоговая служба Российской Федерации

ФТС России — Федеральная таможенная служба Российской Федерации

ФСС — Фонд социального страхования

ФССН России — Федеральная служба страхового надзора Российской Федерации

ФСФБН России — Федеральная служба финансово-бюджетного надзора

ФСФР России — Федеральная служба по финансовым рынкам

ФФОМС — Федеральный фонд обязательного медицинского страхования

ФРС — Федеральная резервная система США

FOREX (foreign exchange market) — межбанковский валютный рынок

NASDAQ — одна из трех основных фондовых бирж США, наряду с NYSE и AMEX, является подразделением NASD

Документы

БК РФ — Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ

ГК РФ — Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая, утвержденная Федеральным законом от 30.11.1994 № 51-ФЗ; часть вторая, утвержденная Федеральным законом от 26.01.1996 № 14-ФЗ; часть третья, утвержденная Федеральным законом от 26.11.2001 № 146-ФЗ

КоАП РФ — Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ

НК РФ — Налоговый кодекс Российской Федерации: часть первая от 31.07.1998 № 146-ФЗ; часть вторая от 05.08.2000 № 117-ФЗ

ТК РФ — Таможенный кодекс Российской Федерации от 28.05.2003 № 61-ФЗ

УК РФ — Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63-ФЗ

Закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» — Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

Закон «О защите прав потребителей» — Закон Российской Федерации от 07.02.1992 № 2300-1 «О защите прав потребителей»

Закон «О ГУП (МУП)» — Федеральный закон от 14.11.2002 № 169-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях»

Закон «О переводном и простом векселе» — Федеральный закон от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»

Закон «О рынке ценных бумаг» — Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

Закон «Об акционерных обществах» — Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»

Закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» — Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»

Закон «Об ипотечных ценных бумагах» — Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»

Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» — Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»

Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» — Закон Российской Федерации от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»

МСФО — Международные стандарты финансовой отчетности

Прочие сокращения

АО — акционерное общество

БДРН — баланс денежных доходов и расходов населения

БОР — бюджетирование, ориентированное на результат

ВВП — валовой внутренний продукт

ВНД — валовой национальный доход

ВЦП — ведомственные целевые программы

ГКО — государственные краткосрочные облигации

ГРБС — главный распорядитель бюджетных средств

ГСО-ППС — государственные сберегательные облигации с переменной процентной ставкой

ГСО-ФПС — государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой

ГУП — государственное унитарное предприятие

ЕКС — единый казначейский счет

ЗАО — закрытое акционерное общество

ИБ — инвестиционный банк (банки)

МБК — межбанковские кредиты/депозиты

МБТ — межбюджетный трансферт

МВС — мировая валютная система

МВФКО — международные валютно-финансовые и кредитные отношения

МО — муниципальное образование

МРОТ — минимальный размер оплаты труда

МУП — муниципальное унитарное предприятие

МЭО — международные экономические отношения

НКО — некоммерческая организация

нэп — «новая экономическая политика»

ОАО — открытое акционерное общество

ОБР — облигации Банка России

ОВВЗ — облигации внутреннего валютного займа

ОВС — общество взаимного страхования

ОГВВЗ — облигации государственного внутреннего валютного займа

ОГНЗ — облигации государственного нерыночного займа

ОГСЗ — облигации государственного сберегательного займа

ОДО — общество с дополнительной ответственностью

ОМС — органы местного самоуправления

ООО — общество с ограниченной ответственностью

ОРВВЗ — облигации российского внутреннего выигрышного займа 1992 г. выпуска

ОФБУ — общий фонд банковского управления

ОФЗ-АД — облигации федерального займа с амортизацией

долга

ОФЗ-ПД — облигации федерального займа с постоянным купонным доходом

ОФЗ-ПК — облигации федерального займа с плавающим купоном

ОФЗ-ФД — облигации федерального займа с фиксированным доходом

ОФЗ-ФК — облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом

ПВК — плавающие валютные курсы

ПИФ — паевой инвестиционный фонд

ППС — паритет покупательной способности

ПФП — перспективный финансовый план

РЗУ — резерв заявленных, но неурегулированных убытков

РЕПО — операции с обратным выкупом

РНБ — режим наибольшего благоприятствования

РНП — резерв незаработанной премии

РПНУ — резерв произошедших, но незаявленных убытков

РЦБ — рынок ценных бумаг

СНС — система национальных счетов

-
- СОС** – собственные оборотные средства
СР – стабилизационный резерв
СРО – саморегулируемая организация
СФП – среднесрочный финансовый план
СФБ – сводный финансовый баланс
ТНБ – транснациональные банки
ТНК – транснациональные корпорации
ТФП – текущие финансовые потребности
ФВК – фиксированные валютные курсы
ФОР – фонд обязательных резервов
ФЗП – федеральные (региональные) целевые программы
ФЗС – фонды экономического стимулирования
ЧОК – чистый оборотный капитал
EVA – (economic value added) – экономическая добавленная стоимость

Предисловие

Уважаемый читатель!

Финансовый кризис 2008–2009 гг. приковал внимание множества людей к финансовым вопросам. Это неудивительно, так как каждый гражданин любой страны мира платит налоги, получает различные пособия от государства, принимает собственные финансовые решения, связанные с сохранением своего имущественного положения, интересуется курсами национальной и мировых валют, интуитивно решает, как уберечь с наименьшим риском свои, часто небольшие, а иногда и очень значительные денежные средства от инфляции.

В условиях кризиса все правительства принимают те или иные решения для минимизации его последствий и стабилизации национальных финансовых систем. Принимаемые меры широко обсуждаются в печати, в парламентах, и, очевидно, каждый человек имеет свое мнение по этим вопросам. Иными словами, интерес к финансам и ко всему, что с ними связано, актуален для каждого. Естественно, что студенты, избравшие для себя профессию экономиста, в какой бы области экономики они не предполагали работать, ежедневно будут сталкиваться с необходимостью самостоятельного решения финансовых проблем. Предлагаемое вам издание «Финансов», как мы надеемся, поможет создать базу исходных теоретических понятий и практических знаний в области финансов.

У вас в руках новое издание учебника по курсу «Финансы». Задача каждого переиздания состоит не только в обновлении фактического материала, но и в изменении структуры учебника с учетом дополнений, отражающих современное состояние российской и зарубежной экономической науки. Структурные и системные вопросы всегда непросты, так как отражают дискуссионность основных понятий. Это в полной мере относится и к такому понятию, как «финансы». В зависимости от позиции авторов каждого учебного издания определяются перечень и система включаемых в него разделов и параграфов, несмотря на рамки действующих стандартов Минобрнауки России.

Современная практика использования понятия «финансы» и его производных чрезвычайно широка и не всегда подразумевает научную достоверность. Вот лишь некоторые из широко употребляемых терминов: «финансовая пирамида», «финансовый капитал», «финан-

совый рынок», «государственные финансы», «финансы корпорации», «финансовый кризис», «финансовая система», «финансовая стратегия», «финансовые обязательства», «финансовый план», «сводный финансовый баланс», «финансовые ресурсы», «финансист», «финансовый механизм», «финансовый мониторинг» и т.д. Каждое из этих словосочетаний можно объяснить, но лишь некоторая часть из них несет в себе реальное экономическое содержание, остальная же часть является просто клише, и это необходимо понимать.

Анализ подходов к объяснению термина «финансы» должен, на наш взгляд, начинаться с выбора научных школ. Зарубежная экономическая наука отличается, во-первых, ярко выраженным прагматическим подходом и, во-вторых, собственным методологическим базисом. Например, З. Боди и Р. Мертон, авторы учебного пособия «Финансы», вышедшего в 2000 г., определяют финансы как «науку о том, каким образом люди управляют расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени». Подобные мнения построены на базе экономической теории предельной полезности, и с этих позиций, действительно, объектом науки о финансах является движение *всех* видов денежных потоков без учета их специфики.

Главное, по мнению зарубежных авторов, — правильно выбрать *направление движения*. Подобная позиция объясняет и расширенное употребление термина «финансы». Но в мировой истории экономических учений существуют и другие базовые экономические теории, в частности трудовая теория стоимости и определяющие ее разнообразные и конкретные производственные отношения. Можно ли представить себе, что биологи и медики, изучая живые системы, вместо того чтобы анализировать каждую из конкретных подсистем и их весьма четко обозначенных функций и затем составить мнение об их итоговом взаимодействии, сразу начинают делать выводы о необходимом состоянии всего организма в целом? Вряд ли. А ведь современная экономика — это тоже организм, причем очень сложный, и у этого организма есть своя «кровеносная система», объединяющая жизнедеятельность всех подгрупп — мелких, больших и средних — это *денежные потоки* и осуществляемые по их поводу *денежные отношения*. В этом смысле понятны заключения авторов, которые ввели в экономическую теорию категорию *денежное хозяйство государства*, объединившую в себе все виды специфических денежных оборотов, в частности: денежные потоки реального сектора и домашних хозяйств, кредитной и страховой систем; рынок денег и капиталов; денежные средства всех уровней власти; наличные деньги и депозиты; валютные потоки; золотовалютные резервы.

С данных позиций есть только *два* типа научных подходов к изучению этого необъятного многообразия; выделение специ-

фики экономической природы каждой однородной группы с последующим изучением их взаимодействия и на этой базе — поиск возможностей регулирования для обеспечения хотя бы относительного равновесия. Здесь нет необходимости изобретать что-то новое: существует много отдельных экономических наук и учебных дисциплин, изучающих каждую отдельную сферу денежных отношений между различными субъектами, имеется и соответствующая статистическая методология, которая реализуется в системе национальных счетов и уже внедряется в отечественные стандарты бухгалтерского учета.

Принято считать, что ввел понятие «финансы» в обиход в XVI в. французский ученый Ж. Боден, но, возможно, это понятие появилось еще раньше. Во всяком случае, первоначальной задачей было обозначение отношений государства и населения. Как нам представляется, достаточно длительный период времени трактовка этого нового термина не расширялась, пока не диверсифицировались производственные отношения и, как их отражение, — отношения денежные. Многим из новых отношений наука давно дала свои названия, раскрывающие их специфическое содержание, например: «рынок ссудных капиталов», «рынок денег», «рынок капиталов», «ликвидность», «кризис ликвидности», а в обиходе все это и еще многое другое объединяется в понятия «финансовые рынки» и «финансовый кризис». Раз подобная терминология вошла в языковую культуру времени, она в ней и останется, но в профессиональных экономических публикациях необходимо бережно следить за терминологией и употреблять ее только в сочетании с реальной сущностью понятий.

Как уже указывалось выше, первый и основной аспект финансовых отношений — это отношения государства и населения, сюда же можно отнести и международные отношения по поводу формирования и использования международных фондов на общие цели — это и есть так называемые *государственные (публичные) финансы*. С учетом достижений Запада в сфере экономических теорий и экономического образования раздел по теории финансов, на наш взгляд, целесообразно дополнить сведениями о финансовом аспекте «экономики общественного сектора». Данный аспект непосредственно связан с процессами развития демократии и гражданского общества, а это расширяет и, в свою очередь, корректирует взгляды на роль государства, его ответственность перед обществом, привлечение к управлению и созданию общественных благ других некоммерческих организаций. Термин «финансы общественного сектора» здесь вполне уместен, и содержание его радикально не изменяется.

Второе направление использования термина «финансы» относится к базовой сфере экономики — *созданию добавленной стоимости*.

Это понятия «финансы предприятия», «финансы корпораций», «финансовый менеджмент», «финансы отрасли», «финансовые ресурсы отрасли», «финансовые посредники», «бюджетирование» и т.д.

Ярко выраженная специфика финансов организаций (это могут быть как коммерчески хозяйствующие субъекты, так и некоммерческие организации на слитном финансировании) дает основание для многих самостоятельных научных (учебных) дисциплин. Сущностное родство понятий «государственные финансы» и «финансы организаций» примерно соответствует родству выражений «государь император» и «милостивый государь». Здесь, скорее всего, просматриваются ассоциации с тождеством понятий «финансы» и процессом формирования и использования денежных фондов определенного целевого назначения.

Вся сфера финансов организаций связана непосредственно с базовым экономическим процессом индивидуального кругооборота капитала и, соответственно, процессом *создания стоимости* (формирования и использования капитала, доходов, фондов, расчетов и т.д.), а финансы общественного сектора и международные финансы — с процессом *перераспределения стоимости*. На основании этих, к счастью, недискуссионных аксиом представляются неверными и бессодержательными понятия «финансовая система государства» и «мировая финансовая система». Первое понятие имело реальный смысл только в период советской экономики. Вряд ли кто станет спорить, что каждая специфическая экономическая система всегда имеет соответствующую организационную, институциональную структуру управления. Государственные финансы СССР имели два звена — систему *централизованных и децентрализованных фондов*. Существовали соответствующие вертикали управления, а руководство «всем» в конечном счете восходило к ЦК КПСС. В рыночной же экономике, как известно, всеми своими фондами управляют только собственники компаний, которые имеют единственную общую «пуговину» — налоговую, а единое директивное государственное руководство ими отсутствует.

Факт взаимосвязи, зависимости и обусловленности всех видов денежных потоков отрицаться, конечно же, не может, и первичная роль здесь, как всегда, за реальным сектором — не будут созданы финансовые ресурсы в экономике, нечем будет «питаться» ни государству, ни кредитной сфере, ни системе страхования, ни фондовым рынкам, ни денежному обращению. С точки зрения, термин «финансовая система» имеет свое конкретное содержание и организационно-управленческое оформление только в отношении к *системе государственных финансов*. Эта система имеет свои звенья, т.е. конкретные подсистемы, каждая из которых обозначает формы отношений различных субъектов обязательно с *госу-*

дарством. Последнее положение и должно определять структуры учебников и учебных пособий по курсу «Финансы».

Исходя из вышеизложенного, на наш взгляд, структура учебника «Финансы» должна отражать следующее:

1) общие вопросы, связанные с финансовой системой (история, теория, система, ресурсы, звенья, западные теории, экономика общественного сектора и т.д.);

2) характеристики каждого звена финансовой системы: бюджетную и налоговую политики различных форм собственности, доходы и расходы бюджета, страховые фонды государства, государственный кредит, резервные фонды, финансы предприятий различных форм собственности, внебюджетные фонды, государственное потребление;

3) проблемы институционального перераспределения финансовых ресурсов в национальной экономике и международной практике.

Все смежные системы должны рассматриваться только в аспекте их связи с государством и государственными финансами.

В заключение еще раз отметим, что последствия финансового кризиса не только затронули экономику государств, но и послужили существенным толчком к развитию финансовой науки. Сегодня многие теоретические положения макро- и микроэкономики пересматриваются и уточняются. Например, возможно снизится интерес к излишней математизации и формализации экономических процессов, поскольку печальный опыт кризиса показал, что на практике многие математические модели не работают с ожидаемой эффективностью, так как в реальной жизни слишком много факторов, влияющих на экономические процессы¹, и обобщение лучшего мирового опыта дает более действенные ответы на вопрос — что делать в будущем, чтобы сценарий 2008—2009 гг. не повторился.

Рукопись данного учебника была подготовлена к началу 2010 г. За прошедшие до его издания месяцы Государственной Думой и Правительством РФ был принят ряд новых, важных законов и постановлений, регулирующих финансовые отношения. Однако авторы посчитали нецелесообразным вносить некоторые уточнения в уже подготовленный текст. В связи с этим мы рекомендуем при работе с учебником параллельно обращаться к источникам, имеющимся на сайтах Правительства РФ и Минфина России.

Желаем всем читателям успехов в многотрудной, но очень интересной финансовой деятельности. Будем благодарны за отзывы и пожелания.

Редакторы

¹ Здесь, наверное, уместно вспомнить известное высказывание: «Взмах крыльев бабочки в Пекине может привести к урагану в Нью-Йорке».

Раздел I

**СОДЕРЖАНИЕ, ФУНКЦИИ
ФИНАНСОВ, ИХ РОЛЬ
В МАКРОРЕГУЛИРОВАНИИ
ЭКОНОМИКИ**



Глава 1

ВВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЮ ФИНАНСОВ

Изучив материалы данной главы, вы сможете:

- *определить содержание понятия «финансы», роль финансовой системы в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта;*
 - *раскрыть значение государственных финансов в современных теориях макрорегулирования;*
 - *проанализировать содержание и приоритеты современной финансовой политики.*
-

1.1. Понятие «финансы». Функции финансов

Приступая к изучению курса «Финансы», прежде всего надо ответить на вопрос: что такое финансы? Следует подчеркнуть, что трактовка понятия «финансы» далеко не так однозначна, как представляется на первый взгляд. В современной западной литературе обычно дается многовариантное и сугубо прагматическое определение финансов. Оксфордский словарь, например, содержание понятия «финансы» трактует:

- 1) как практику обращения с деньгами и управления ими;
- 2) капитал, участвующий в каком-либо проекте, и прежде всего капитал, который необходимо получить, чтобы начать новое дело;
- 3) денежный заем для определенной цели, особенно сделанный финансовой компанией¹.

В свое время Дж. М. Кейнс также рассматривал финансы как денежную форму капитала. С этих же позиций трактуют понятие «финансы» и множество современных западных ученых². Более определенно трактуют понятие «финансы» Э. Боди и Р. Мертон: «Финансы — это наука о том, каким образом люди управляют расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов

¹ Бизнес. Оксфордский словарь. — М. : изд-во РГТУ, 1995. — С. 18.

² Хикс, Дж. Р. Стоимость и капитал. — М. : Прогресс, 1988. Более подробно об этом см. в параграфе 1.4 настоящей главы.

на протяжении определенного периода времени»¹. Однако все это определения не категории финансов как таковых, а лишь предмета изучения финансовой науки. Такая трактовка финансовой науки вполне современна и обоснована, она практически является наиболее приемлемой.

Большинство российских исследователей финансов XIX и начала XX в. рассматривали государственные финансы как «государственное хозяйство», «вещественные ценности, передаваемые в руки правительства»². Определение финансов как науки об управлении денежными средствами государства встречалось в специальной литературе 1920–1930-х гг. и у ряда советских ученых. Но поскольку видные российские ученые в области финансовой науки этого периода М. Боголепов, А. Буковецкий, В. Твердохлебов и др. «стояли не на марксистских позициях», то такая трактовка финансов фактически оказалась под запретом.

С начала 1940-х гг. советские экономисты на основе постулатов социалистической политической экономии начинают рассматривать финансы как экономическую категорию. Определение финансов как системы экономических производственных отношений было сформулировано в 1940-х гг. В. П. Дьяченко в монографии «К вопросу о сущности и функциях советских финансов». С этого времени в советской, а позднее и в российской экономической науке понятие финансов рассматривалось в различных вариантах только с позиций их трактовки как сложной категории, выражающей «систему экономических (денежных) отношений...»

Тем не менее, с конца 1960-х гг. стали появляться и другие точки зрения на содержание «социалистических финансов». По нашему мнению, их наиболее современную формулировку, не основанную на трактовке финансов как «системы денежных отношений», дал в 1969 г. А. П. Гокиели. Он определил социалистические финансы «как форму движения денежных ресурсов, их плановой аккумуляции и использования социалистическими предприятиями, организациями, государством для развития экономики и культуры, повышения народного благосостояния»³. Если убрать слово «социалистическими», то это определение звучит вполне современно и прагматично. Запомним его для сравнения с более поздними формулировками.

Приведем одно из последних российских энциклопедических определений финансов: «Финансы — фундаментальная, обоб-

¹ Боди, З. Финансы : учеб. пособие / З. Боди, Р. Мертон ; пер. с англ. — М. : ИД «Вильямс», 2000. — С. 38.

² Подробно см. в гл. 2 настоящего учебника.

³ Гокиели, А. П. Проблемы советских финансов. — М. : Госфиниздат, 1969. — С. 77.

щающая, многозначная экономическая категория, характеризующаяся процессами образования, распределения и перераспределения денежных средств государства, регионов, хозяйствующих субъектов, юридических и физических лиц в ходе формирования их доходов, расходов, накоплений и возникающие при этом денежные отношения»¹. В сравнительно недавно изданном учебнике «Финансы» авторы определяют их как «совокупность денежных отношений по поводу распределения стоимости валового внутреннего продукта, доходов от внешнеэкономической деятельности и части национального богатства, в результате которого формируются денежные доходы, поступления у отдельных субъектов, государства, используемые в дальнейшем для решения экономических и социальных задач»². Не будем комментировать эти определения, а предоставим читателям возможность оценить их после изучения материалов всех глав учебника.

Отметим, что определения финансов, в основу которых положены экономические (денежные) отношения, возникающие в процессе формирования, распределения и перераспределения денежных средств, преобладают в современной российской экономической литературе. Именно они служат основой формирования стандартов высшего образования по дисциплине «Финансы». Таким образом, существует принципиальное отличие в определении финансов отечественными и зарубежными экономистами. Это обусловлено не столько ориентированным на практику подходом зарубежных ученых-финансистов, сколько разным методологическим базисом, на который опирается теория финансов в отечественной и зарубежной науке. Немаловажное значение имеет и то, что содержание категории «финансы» существенно видоизменяется в связи с развитием экономического строя мировой экономики, развитием экономической теории и практики финансового управления на государственном и корпоративном уровне.

Фундаментальным методологическим базисом финансовой науки является экономическая теория. В основе современной экономической теории лежит *теория предельной полезности*, главные постулаты которой — ограниченность ресурсов и их рациональное распределение — находят адекватное отражение в данных зарубежными учеными определениях финансов как науки, предметом

¹ Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред. А. Г. Грязновой. — М. : Финансы и статистика, 2002. — С. 1045.

² Финансы : учебник / Под ред. А. Г. Грязновой, Е. В. Маркиной. — М. : Финансы и статистика, 2005. — С. 13. Отметим, что авторы, формулируя понятие финансов, ссылаются на определение В. М. Родионовой, данное в учебнике «Финансы» 1993 г.

которой является поступление и распределение ограниченных денежных ресурсов во времени и условиях неопределенности. Таким образом, финансы как научная дисциплина рассматривают денежные ресурсы как ограниченные (дефицитные). Ограниченность денежных ресурсов порождает проблему выбора, т.е. их эффективной аккумуляции и распределения в условиях множества альтернативных вариантов для удовлетворения потребностей в денежных средствах бизнеса, населения и государства.

Финансовая наука — это наука о выборе направления вложений, аккумуляции и использования денежных средств во времени и условиях неопределенности.

Советские ученые трактовали содержание финансов согласно методологии политической экономии, базирующейся на трудовой теории стоимости, основу которой составляют производственные отношения. Следовательно, финансы рассматривались с точки зрения определенного вида производственных отношений — денежных отношений. В условиях административно-командной системы, существовавшей в СССР, распределение денежных (и материальных) ресурсов осуществлялось централизованно, поэтому сфера выбора способов формирования, распределения и использования денежных средств была весьма ограничена.

Финансы рыночной экономики — другого типа экономической системы — опираются на соответствующие именно ей фундаментальные основы. В период трансформации российской экономики в сторону рынка представители отечественной экономической школы приняли рассмотренную выше точку зрения зарубежных ученых на финансовую науку. Однако российская финансовая наука в целом сохранила подход к определению финансов на основе производственных отношений, что обуславливает отрыв некоторых трактовок понятия финансов от основных современных финансовых теорий (временной ценности денег, цене и структуре капитала и др.) и практики.

Приведенные выше формулировки финансов как науки и определения понятия финансов, в которых мы выделили методологические основы, формирующие финансовые решения, далеко не полностью раскрывают само экономическое содержание финансов. Если относительно финансовой науки, предметом изучения которой, как мы уже отмечали, являются наиболее рациональные способы формирования и использования ограниченных денежных ресурсов (государства, частного сектора, домохозяйств), существует

почти полная идентичность взглядов (с некоторыми отличиями, касающимися государственных финансов), то в трактовках содержания финансов положение полностью противоположно. Дело в том, что понятие «финансы» более диалектично и по своей сути неисчерпаемо, как неисчерпаемы мнения авторов, пытающихся раскрыть его содержание исходя из различных исторических условий, парадигм развития экономических и философских теорий, накопленного практического опыта, что порождает существенные расхождения в определении этой категории.

Для того чтобы глубже разобраться в понятии «финансы», необходимо выяснить, как исторически происходило изменение его содержания, определить его отличия от понятия «деньги». Чем отличаются деньги от финансов? Существенно ли различие между двумя этими категориями? Специалист должен четко представлять себе причины, разграничивающие сферы денежных и финансовых отношений, категории государственных финансов, финансов предприятий и финансов в широком смысле этого слова.

Деньги — категория более древняя, чем финансы. В различных формах деньги появились уже на заре развития человечества как стихийно выделившийся товар, играющий роль всеобщего эквивалента. Понятие же финансов возникло с зарождением государства.

Государство уже в рабовладельческом обществе выполняло некоторые общественные функции: содержание войска для охраны границ и ведения войн, обеспечение общественного порядка, сохранение власти, постройка общественных зданий, дорог и т.д. Таким образом, даже на раннем этапе развития государство предоставляло определенные общественные блага для своих граждан. Естественно, они присваивались главным образом самим государем и его приближенными, и говорить об общественных благах для всех подданных не приходилось. Но в любом случае для создания благ государству требовались определенные ресурсы. Основными источниками доходов рабовладельческих государств служили контрибуции, военная добыча, натуральные налоги и личные повинности. С развитием государства его потребности возрастали, и для их удовлетворения были необходимы соответствующие ресурсы.

Любое государство создает имманентную ему систему формирования и использования денежных и неденежных фондов, необходимых для реализации своих функций. Методы и формы образования и использования этих фондов могут существенно отличаться друг от друга. Однако их источники всегда ограничены, и никто не может изобрести принципиально новые источники до-

ходов для покрытия своих нужд. Речь идет не о форме изъятия, а об объекте обложения. Такими объектами всегда выступают имущество и доход. Уже в античных греческих государствах взимались прямые налоги с владельцев земли и скота, во время войн вводился поимущественный налог, возникли и косвенные налоги в форме таможенных пошлин и налогов на торговлю.

В Римской империи были введены денежные выплаты в армии (для наемников, офицеров). Эти, а также другие потребности (организация зрелищ, помощь безработным гражданам) требовали денежных затрат. Поэтому в дополнение к военной добыче и контрибуциям возникли денежные налоги. Первым из них стал налог на покупку и продажу раба. В размере 1% взимался налог за продажу непродовольственных изделий. Во время войны каждый гражданин платил чрезвычайный налог на имущество. Был введен налог с наследства в размере 5%.

В раннем Средневековье каждый правитель устанавливал свои налоги и подати. Центральная власть могла облагать налогами население только в согласованных с феодалами размерах. Кроме уплаты обычных податей, шедших на содержание землевладельцев, крестьяне выполняли многочисленные повинности, связанные со строительством дорог, крепостей, дворцов, службой в армии. Ремесленники платили налоги феодалу и городским властям не только своими изделиями, но и деньгами. Торговцы помимо платежей с доходов и дарений феодалу облагались транзитными и прочими пошлинами.

Укрепление абсолютизма и развитие производительных сил стали причиной перехода к взиманию налогов в основном в денежной форме. Всеобщий характер финансы как экономическая категория приобрели лишь с переходом общества на товарно-денежные отношения. Особенно велика в развитии финансов роль городов, являвшихся «локомотивом» товарно-денежных отношений.

Пожалуй, единственной общей чертой среднего и позднего феодализма можно считать наличие откупной системы. Откупщики уплачивали в казну оговоренную сумму, оставляя себе значительный доход. Откупщики, купцы, цеховые ремесленники были главными заинтересованными лицами в замене феодальных отношений буржуазными. Откупная система налогообложения позволила ее представителям сосредоточить значительные денежные ресурсы в своих руках. Различные налоговые льготы и преференции, оградительные таможенные пошлины и налоговый иммунитет позволяли накапливать капитал. С развитием производительных сил он устремился в зарождающуюся промышленность, способствуя развитию капиталистических отношений. Кроме того, прави-

тели, ведя бесконечные феодальные войны, выступали крупнейшими заказчиками вооружения, фортификационных сооружений и флота, позволяя за счет перераспределения национального дохода через налоговую систему осуществлять накопление капитала. Этому же способствовали и колониальные завоевания, стимулировавшие развитие национальной промышленности.

Итак, *соединение* двух клеточек (источников) — *государства и налогов в денежной форме* — порождает феномен *государственных (публичных) финансов*. Это произошло в результате отделения государственной казны от собственности монарха (в Европе — в XVI—XVII вв.) и перехода в основном к денежной (стоимостной) форме взимания налогов с порождением соответствующего фискального аппарата. В этот же период возник и стал применяться термин «финансы». Этимологически он происходит от латинских слов «*fnis*» (конец, срок уплаты денежной суммы по сделке) и «*fnancia*» (наличность, доход). В средневековой латыни эти слова употребляли для обозначения срока платежа и документа, доказывающего погашение долга по окончании сделки. Сначала во Франции, а с конца XVII в. и в других европейских государствах под словом «финансы» («*finance*») стали понимать всю совокупность денежного хозяйства государства, его доходы, расходы и долги. В XVIII в. этот термин пришел и в Россию. До начала XX в. он применялся в сравнительно узком смысле, обозначая именно государственные финансы.

В конце XIX — начале XX в. вмешательство государства в экономику носило весьма ограниченный характер. По образному выражению А. Смита, оно должно было играть «роль ночного сторожа». Однако уже в этот период начинают резко увеличиваться расходы государства на военные нужды, развитие инфраструктуры, содержание возрастающего государственного аппарата, реализацию различных модернизационных программ. Социальные расходы государства на образование, здравоохранение, культуру были еще крайне незначительны. В этот период еще не произошло формирование структуры «*неделимых общественных благ*» («*бюджетных услуг*»), предоставляемых государством своим гражданам. Только со второй половины XX в. развивается экономика общественного сектора (государства). Она стала оказывать существенное воздействие на оптимизацию размещения и использования ограниченных возможностей рынка. В этот период государственные финансы принимают развитую форму, обеспечивая перераспределение денежных ресурсов, необходимых всему обществу для достижения поставленных стратегических целей: *обеспечения благосостояния населения страны, социального мира и экономического роста*.

Таким образом, если *деньги — всеобщий эквивалент*, измеряющий затраты труда и других ресурсов производителей, то *финансы (в категорийном понятии) — совокупность денежных (стоимостных) отношений (связей) по формированию и использованию различных денежных фондов*.

Финансы — это стоимостная категория, т.е. не просто деньги, а совокупность денежных отношений (связей), *порождаемых и регламентируемых государством*. Здесь мы хотим подчеркнуть очень важный с точки зрения выделения существенных признаков финансов момент. Они обладают своим естественным атрибутом — регламентацией денежных отношений государством. Иначе говоря, финансовые отношения (связи) всегда опосредованы определенными правовыми актами, рекомендациями, стандартами, в той или иной степени регламентирующими их¹.

С развитием акционерных (корпоративных) форм предпринимательства, сращиванием промышленного и банковского капитала, появлением разнообразных институтов, занимающихся аккумуляцией и перераспределением свободных денежных средств (финансовых посредников), термин «финансы» вышел за рамки узкого понимания государственных (публичных) финансов. Он стал использоваться в более широком смысле, в частности применительно к финансам хозяйствующих субъектов (организаций, предприятий, корпораций). Соответственно сформировались и *две относительно самостоятельные науки о финансах: наука о государственных финансах и наука о финансах хозяйствующих субъектов (корпораций)*.

Первая изучает общественные отношения и наиболее рациональные *способы формирования и использования централизованных (общественных) денежных фондов*, необходимых для выполнения основных функций государства и муниципальных образований. К централизованным (общественным) фондам относятся *бюджеты* всех уровней, а также целевые *внебюджетные фонды*. Вторая исследует наиболее рациональные *формы создания и движения денежных потоков и капитала* в рамках кругооборота средств отдельного предприятия (корпорации) для обеспечения интересов сравнительно узкого круга собственников и наемных работников. Объединяет эти науки их общая основа — *изучение способов управления процессами поступления и расходования дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода*.

¹ В последнее время значительную роль в разработке стандартов правил проведения финансовых операций и отражения их в финансовой отчетности берут на себя общественные профессиональные организации, деятельность которых также регулируется государством.